

### อยู่ในช่วงรอยต่อสำคัญที่มีโอกาสลุ้นการฟื้นตัว

ติดตามปัจจัยที่มีโอกาสกระทบต่อทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตร สองเหตุการณ์สำคัญในวันนี้ที่มีโอกาสกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงทิศทางผลตอบแทนพันธบัตร ได้แก่ 1) การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ซึ่งตลาดประเมินความน่าจะเป็นของการคงดอกเบี้ยนโยบายจากนี้ไปจน พ.ค.67 โดยไฟลีสัญจะอยู่ที่ถ้อยแถลงของประธานเฟดที่จะส่งสัญญาณที่กระทบกับผลตอบแทนพันธบัตร และ 2) แผนการออกพันธบัตรของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ในไตรมาส 4/66 ซึ่งหากต่ำกว่า 114 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ตลาดมีโอกาสมองเป็นบวก และอาจทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสปรับลดลง ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงได้

ให้ความสำคัญกับการเลือกหุ้นในเชิงคุณภาพ แม้เราจะประเมินตลาดเข้าใกล้จุดที่มีโอกาสมีรอบฟื้นตัว แต่สถานการณ์ที่สวนต่างดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ-ไทย ค่อนข้างกว้าง ที่จะทำให้เงินบาทอ่อนในระยะเวลาสั้น รวมไปถึงดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันในฝั่งต้นทุนการเงิน ทำให้หุ้นที่จะมีโอกาสให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วง 6-9 เดือนข้างหน้า จะมีลักษณะดังนี้ (บางข้อหรือหลายข้อรวมกัน) 1) มีหนี้สินในระดับต่ำ 2) มีกระแสเงินสดในการดำเนินงานมั่นคงหรือเติบโตต่อเนื่อง 3) ให้ผลตอบแทนเงินปันผลสูง 4) ได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า 5) ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนพันธบัตรในระดับสูง // หุ้นที่น่าสนใจ ได้แก่ MAJOR, TU, EGCO, PTT, OR, EA, JPARK\* (Not rated)

**ภาพรวมกลยุทธ์: แกว่งตัว โดยมี downside 1,350-1,380 จุด แต่สัปดาห์นี้ล้นจุดเปลี่ยนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ มีโอกาสชะลอหลังสัปดาห์นี้ จะเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงปลายปี ช่วงสั้นระวังแรงทำกำไรในกลุ่มที่ Outperform มากตั้งแต่ต้นปี ภาพการเก็งกำไรยังเน้นกลุ่ม valuation ไม่แพงและปันผลสูงจะเริ่มมี downside จำกัด**

**หุ้นแนะนำ:** MAJOR\*, JPARK\*, OR\*, EA\*

**แนวรับ:** 1,370-1,380 / **แนวต้าน:** 1,415 จุด

**สัดส่วนลงทุน:** เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

#### ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

**นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลายแห่งในสัปดาห์นี้** - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จัดการประชุมในวันที่ 30-31 ต.ค. ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จัดการประชุมวันที่ 31 ต.ค.-1 พ.ย. ส่วนธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จัดการประชุมในวันที่ 2 พ.ย. รวมทั้งจับตามองตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ (อินโฟเควสท์)

**บริษัทจีนกว่า 30 แห่งประกาศแผนซื้อหุ้นคืน บ่งชี้เอกชนมั่นใจแนวโน้มตลาด** - บริษัทจดทะเบียนในจีนได้ประกาศแผนการซื้อหุ้นคืนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทกองทุนรวมขนาดใหญ่ของจีน ได้ประกาศแผนการซื้อหุ้นคืนเช่นกัน หลังจากรัฐบาลจีนได้ออกมาตรการต่างๆ เพื่อพยุงตลาดหุ้นให้ฟื้นตัว และเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับบริษัทจดทะเบียน (อินโฟเควสท์)

**แจ้งความตีบหน้าเงินดิจิทัลจากบปี 67 คาดเริ่มใช้ก.ย. 67 ผ่านแอป "เป่าตัง"** - โครงการดิจิทัลวอลเล็ต มีการปรับเปลี่ยนขั้นตอนการให้สิทธิประชาชน 56 ล้านคน เป็นตัวเลขที่ได้สิทธิจะเหลือ 40 กว่าล้านคน เชื่อว่าโครงการดังกล่าวจะใช้เงินจากงบประมาณ แต่คงไม่ถึง 500,000 ล้านบาท โดยผ่านการอนุมัติจากสภาฯ ซึ่งงบประมาณดังกล่าวจะล่าช้า ไม่น่าจะทันในเดือนก.พ. 67 แต่จะสามารถใช้ได้ในช่วงเดือนก.ย. แทน (อินโฟเควสท์)

**ADVANC แจ้งผลประกอบการ** - บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) แจ้งผลประกอบการ งวดไตรมาส 3 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 8.15 พันลบ. (อินโฟเควสท์)

**ETL เข้าเทรดวัน** - บมจ. ยโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าข้ามพรมแดนระหว่างประเทศ IPO จำนวนไม่เกิน 171,865,440 หุ้น ในราคา 1.68 บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย 288.73 ล้านบาท (อินโฟเควสท์)

**ประเด็นติดตาม:** 1 พ.ย. - US Nonfarm Employment Change, PMI, JOLTs Job Openings, Fed Interest Rate Decision, FOMC Press Conference / 2 พ.ย. - Initial Jobless Claims / 3 พ.ย. - S&P Global services PMI, Unemployment Rate, Average Hourly Earnings, Nonfarm Payrolls, ISM Non-Manufacturing PMI, ISM Non-Manufacturing Prices

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่เป็นที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความแม่นยำหรือประมาณการณต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำการรับซื้อหุ้นให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆที่ปรากฏในรายงาน

### Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,381.83	(14.02)	(1.00%)
SET50	856.53	(9.25)	(1.07%)
SET100	1,895.93	(21.31)	(1.11%)
FTSE SET LARGE CAP	1,471.71	(14.30)	(0.96%)
FTSE SET MID CAP	1,875.37	(17.66)	(0.93%)
FTSE SET SMALL CAP	2,179.83	(17.58)	(0.80%)
SET-VAL (Btm)	37,498		
Mkt Cap (Btm)	17,141,030		
PER (x)	19.21		
P/BV (x)	1.38		
DJIA	33,053	123.91	0.38%
NASDAQ	12,851	61.76	0.48%
STOXX Europe 600	434	2.54	0.59%
SSEC	3,019	(2.78)	(0.09%)
FTSE	7,322	(5.67)	(0.08%)
HANG SENG	17,112	(293.88)	(1.69%)
NIKKEI	30,859	161.89	0.53%
MSCI ASIA EX JAPAN	581	(5.92)	(1.01%)
NYMEX (US \$/bbl)	81.02	(1.29)	(1.57%)
Brent (US \$/bbl)	87.41	(0.04)	(0.05%)
Dubai (US \$/bbl)	86.66	(2.63)	(2.95%)
Newcastle coal (US \$/metric t)	135.20	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	14.42	(1.48)	(9.31%)
Baltic dry Index	1,459	(43.00)	(2.86%)
Gold (spot)	1,984	(12.22)	(0.61%)
Copper (spot)	8,029	(39.75)	(0.49%)
Sugar (spot)	27.09	0.34	1.27%
Rubber (spot)	252.1	0.40	0.16%
CRB Index	541.34	0.00	0.00%
THB/Dollar	36.2	0.23	0.64%
Yen/Dollar	151.7	2.58	1.73%
Euro/Dollar	1.1	(0.00)	(0.38%)
Dollar Index	106.7	0.54	0.51%
3M US T-Bill (%)	5.36	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	4.93	0.04	0.75%
10 Y TH Yield (%)	3.21	(0.03)	(0.80%)
VIX Index	18.14	(1.61)	(8.15%)
<b>Equity</b>	<b>31-Oct</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Local Institutions	491	11,315	62,204
Proprietary Trading	187	(4,912)	(3,188)
Foreign Investors	(2,334)	(15,737)	(172,907)
Local Individuals	1,656	9,333	113,891
<b>Bond</b>	<b>31-Oct</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>
Foreign Investors (U\$mn.)	8.10	458.48	176.00
<b>Laggers</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
DELTA	79.00	(2.29)	(2.77%)
PTTEP	164.00	(1.62)	(2.96%)
TRUE	6.05	(1.41)	(7.63%)
CRC	36.75	(0.74)	(3.92%)
AOT	66.75	(0.58)	(0.74%)
<b>Leaders</b>	<b>Price</b>	<b>Impact Indx</b>	<b>Chg (%)</b>
BJC	28.25	0.25	2.73%
ADVANC	220.00	0.24	0.46%
INTUCH	71.00	0.20	1.07%
TLI	11.10	0.09	0.91%
EA	42.00	0.08	0.60%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรไพศาลกิจ  
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

## เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2023F	2024F	2023F	2024F	-1D	WTD	MTD	YTD	
<b>TIPs</b>										
Thailand	1,382	15.9	13.7	-14%	15%	-1.0%	-0.5%	0.0%	-17.2%	
- Energy	20,003	11.4	10.9	-21%	5%	-0.6%	-1.2%	0.0%	-20.3%	
- Banking	377	7.4	6.9	13%	8%	-0.9%	-1.0%	0.0%	-2.9%	
- Commerce	30,642	28.2	21.8	-18%	29%	-1.1%	-0.3%	0.0%	-21.7%	
- Food	10,414	30.7	17.1	-55%	80%	-0.4%	0.9%	0.0%	-18.1%	
- Healthcare	6,807	31.0	28.6	-23%	9%	0.1%	1.0%	0.0%	-5.5%	
Indonesia	6,752	13.7	12.2	-5%	12%	0.2%	-0.1%	0.0%	-1.4%	
Philippine	5,974	11.3	10.1	22%	12%	0.2%	0.2%	0.0%	-9.0%	
<b>Asia</b>										
China	3,019	11.1	9.7	21%	15%	-0.1%	0.0%	0.0%	-2.3%	
Hong Kong	17,112	8.7	7.9	-29%	11%	-1.7%	-1.6%	0.0%	-13.5%	
India	63,875	21.4	17.9	12%	20%	-0.4%	0.1%	0.0%	5.0%	
Japan	30,859	20.5	17.5	2%	18%	0.5%	1.6%	2.1%	20.7%	
Korea	2,278	13.8	9.0	-21%	54%	-1.4%	0.1%	1.1%	3.0%	
Malaysia	1,442	14.5	13.1	-15%	11%	0.2%	0.0%	0.0%	-3.6%	
Singapore	3,068	10.0	9.8	10%	2%	0.1%	0.2%	0.0%	-5.6%	
Taiwan	16,001	17.2	14.2	-23%	21%	-0.9%	-0.8%	0.0%	13.2%	
Vietnam	1,028	10.6	8.1	1%	31%	-1.4%	-3.1%	0.0%	2.1%	
MSCI Asia Ex Japan	581	14.0	11.5	-19%	22%	-1.0%	-0.7%	0.0%	-6.2%	
<b>Bloomberg Index</b>										
Oil and Gas Index	376	8.0	7.6	10%	6%	-0.5%	-2.5%	-0.1%	9.3%	
Coal Index	1,697	6.6	6.9	181%	-5%	0.5%	-1.4%	-0.4%	-4.4%	
Chemicals Index	254	17.4	13.5	-33%	29%	0.0%	1.7%	0.6%	-10.9%	
Banks Index	162	8.5	8.1	-14%	5%	0.4%	-0.6%	-0.2%	-2.9%	
Commercial Services Inde	93	18.8	16.8	0%	12%	0.3%	0.7%	0.5%	-10.8%	
Telecommunications Inde	54	14.5	13.3	60%	9%	-0.1%	-0.3%	0.0%	4.1%	
Transportation Index	115	11.5	13.0	-70%	-12%	-0.7%	-0.1%	0.3%	-15.2%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	31-Oct	30-Oct	MTD	YTD	2022	2021
Thailand	(64.7)	(20.9)	(431)	(4,957)	5,960	(1,632)
Indonesia	(85.5)	(23.4)	(496)	(806)	4,267	2,688
Philippines	(7.3)	-	(171)	(900)	(1,245)	(5)
India	-	(203.8)	(2,605)	12,154	(17,016)	3,761
S. Korea	(350.7)	9.0	(2,497)	3,811	(9,665)	(23,010)
Taiwan	(544.6)	(200.8)	(4,957)	(7,137)	(44,007)	(15,604)
Vietnam	11.6	(2.5)	(65)	(331)	966	(2,724)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 1 พ.ย. - US Nonfarm Employment Change, PMI, JOLTs Job Openings, Fed Interest Rate Decision, FOMC Press Conference
- 2 พ.ย. - Initial Jobless Claims
- 3 พ.ย. - S&P Global services PMI, Unemployment Rate, Average Hourly Earnings, Nonfarm Payrolls,

## ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **MAJOR\* (17)**: ราคาที่ปรับลดลงสะท้อนกำไรไตรมาส 3/66 ที่ชะลอตามปัจจัยฤดูกาลไปแล้ว ขณะที่ราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย PER เพียง 14.4 เท่า คาดการณ์ผลตอบแทนปันผลที่ 7% ตัดขาดทุน 13.8 บาท
- **JAPRK\* (4.90)**: ธุรกิจที่จอตรงสร้างกระแสเงินสดได้ต่อเนื่อง ซึ่งเป็นธุรกิจที่ดีในช่วงต้นทุนทางการเงินสูง ตัดขาดทุน 4.18 บาท
- **OR\* (21)**: ผลประกอบการไตรมาส 3/66 ชะลอ QoQ แต่ฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 4/66 และปี 2567 ตัดขาดทุน 17.60 บาท
- **EA\* (52)**: ลุ้นผลประกอบการไตรมาส 3/66 หากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (CFO) กลับมาเป็นบวก คาดหุ้นมีโอกาสฟื้นตัวแรง ตัดขาดทุน 35 บาท

(\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

<p><b>ตลาดหุ้นสหรัฐ</b></p>	<p>ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้น (30 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากมุมมองบวกเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นยุโรป</b></p>	<p>ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก (30 ต.ค.) โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อ และการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ได้ช่วยหนุนตลาดด้วย (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b></p>	<p>ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวพลิกปิดบวก (31 ต.ค.) โดยได้อานิสงส์จากแรงซื้อหุ้นธนาคารและหุ้นกลุ่มการเงินอื่นๆ จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น หลังธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศปรับนโยบายควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (YCC) (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>ตลาดน้ำมัน</b></p>	<p>สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงอย่างหนัก (30 ต.ค.) หลังจากนักลงทุนประเมินสถานการณ์ล่าสุดว่า สงครามระหว่างอิสราเอลและกาซาอาจจะไม่ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ นักลงทุนยังระมัดระวังการซื้อขายก่อนที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้ (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>แบงก์ชาติญี่ปุ่นกำหนดเพดานบอนด์ยีลด์ที่ 1% ขณะยังตรึงดอกเบี้ยติดลบ</b></p>	<p>ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศปรับนโยบายควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (YCC) โดยกำหนดเพดานกรอบบนของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ระดับ 1.0% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในปีงบประมาณ 2566 ขึ้นสู่ระดับ 2.8% จากเดิมที่ระดับ 2.5% สำนักข่าวเกียวโดรายงานว่า ค่าเงินเยนร่วงลงสู่ระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์ หลังจาก BOJ ประกาศเพดานอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>กรม. ไฟเขียววีซ่าฟรีให้นักท่องเที่ยวอีก 2 ประเทศได้หวั่น - อินเดีย</b></p>	<p>มติยกวันการขอวีซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวที่จะเข้าประเทศไทย (วีซ่าฟรี) โดยเปิดอีก 2 ประเทศคืออินเดีย และไต้หวัน ซึ่งเป็นประเทศที่มีประชาชนเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยจำนวนมาก โดยจะเปิดให้ยกเว้นการยื่นขอวีซ่าในการเข้าสู่ประเทศไทย โดยให้อยู่ในประเทศไทยได้เป็นระยะเวลา 30 วันคือ โดยมาตรการนี้จะเริ่มใช้วันที่ 10 พ.ย. 2566 และสิ้นสุดในวันที่ 10 พ.ค. 2567 เป็นระยะเวลา 6 เดือน (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p><b>กรม.เคาะลดภาษีสรรพสามิตเบนซิน 1 บาทต่อลิตร มีผล 7 พ.ย. เป็นระยะเวลา 3 เดือน</b></p>	<p>กรม. เห็นชอบมาตรการลดราคาน้ำมันเบนซินโดยเป็นมาตรการแบบผสมผสานในการลดราคาน้ำมันเบนซินลงทั้งจากการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเบนซิน และการบริหารจัดการเงินในกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง ในส่วนลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันเบนซิน เสนอให้ลดลง 1 บาทต่อลิตร เป็นระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 7 พ.ย.2566 - 7 ม.ค. 2567 ส่งผลให้ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินทั้ง 91 และ 95 จะลดลง 1 บาทต่อลิตร (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p><b>พาณิชย์หักเกมอุตสาหกรรมล้มระบบลอยตัวราคาน้ำตาล</b></p>	<p>กรม.มีมติให้ น้ำตาลทราย กลับมาเป็นสินค้าควบคุม อาศัยอำนาจคณะกรรมการกลางราคาสินค้ากระทรวงพาณิชย์ลดราคาขายปลีกน้ำตาลทรายเหลือ กก.ละ 24-25 บาท แถมคุมไปถึงราคาน้ำตาลทรายหน้าโรงงาน โรงงานน้ำตาลวิจารณ์แชด ล้มระบบลอยตัวราคาน้ำตาลยุคประยุทธ์ กลุ่มชาวไร่อ้อยเคลื่อนไหวหนัก หากอ้อยขึ้นต้นต่ำกว่า 200 บาท (ประชาชาติ)</p>
<p><b>ทรู ยืนยันผลคำสั่งศาลปกครองสูงสุดไม่กระทบการควรวมทรู-ดีแทค</b></p>	<p>บริษัท TRUE ขอชี้แจงว่า บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายถูกต้องครบถ้วน โดยคำสั่งศาลดังกล่าวเป็นเพียงการเริ่มต้นกระบวนการจากการที่ศาลปกครองสูงสุดสั่งให้ศาลปกครองชั้นต้นรับคดีไว้พิจารณา อันเนื่องมาจากที่ผ่านมา ศาลปกครองชั้นต้นได้มีคำสั่งไม่รับฟ้องคดีของมูลนิธิเพื่อผู้บริโภค เพราะขาดอายุความ มูลนิธิฯ จึงอุทธรณ์ไปยังศาลปกครองสูงสุด (กรุงเทพธุรกิจ)</p>
<p><b>BEM ขานรับนโยบายตัวร่วมกระตุ้นผู้โดยสารรถไฟฟ้า MRT ใช้บัตร EMV เดินทาง</b></p>	<p>BEM เดินหน้าขานรับนโยบายภาครัฐอย่างต่อเนื่อง หลังมีการเปิดใช้ระบบชำระค่าโดยสารด้วยบัตร EMV (Europay Mastercard and Visa) ไปก่อนหน้านี้แล้วตั้งแต่ต้นปี 2565 โดยระบบชำระค่าโดยสารด้วยเทคโนโลยี EMV นั้นช่วยอำนวยความสะดวกต่อผู้ใช้บริการ เชื่อมโยงการเดินทางด้วยบัตรเพียงใบเดียวไม่ว่าจะเป็นบัตรเครดิตวีซ่าและมาสเตอร์การ์ด หรือบัตรเดบิตของธนาคารกรุงไทยและยูโอบี (อินโฟเควสท์)</p>
<p><b>อีวีจีนยึดมอเตอร์เอ็กซ์ไปถล่มแคมเปญ-กลบรัศมีค่ายญี่ปุ่น</b></p>	<p>ตลาดรถยนต์ช่วงปลายปีนี้โดยเฉพาะแบรนด์ EV จีนคึกคักกว่าที่ผ่านมา เพราะมีแบรนด์ใหม่เข้ามาเสริมตลาดอีกหลายแบรนด์ ซึ่งความเคลื่อนไหวในทางนี้เห็นสูงแน่ แต่ละแบรนด์แย่งชิงพื้นที่จัดแสดงรถและส่งเสริมการขายกันอย่างเต็มที่ อาทิ แบรนด์น้องใหม่ “Deepal” จากฉางอาน และแบรนด์ Aion Y จากค่าย GAC ซึ่งจากการประเมินปีนี้สัดส่วนการขายรถ EV น่าจะขยับขึ้นมาอีก 5% จากเดิมมีเพียง 10% (ประชาชาติ)</p>

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกาปรับเปลี่ยนแปลงความหมายหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p><b>Property Maintained Market Weight</b></p>	<p>เราคาดว่ารายงานผลประกอบการของกลุ่มจะยังคงไม่น่าสนใจใน 3Q23 สอดคล้องกับตลาดอสังหาฯที่ชะลอตัว เราคาดว่ากำไรสุทธิของทั้งกลุ่มอยู่ที่ 6.5 พันล้านใน 3Q23 (-25% yoy, -11 qoq%) โดยลดลงจากยอดโอนที่เป็นไปตามยอด presales. เราคาดว่า AP จะเป็นตัวที่ outperform ในอนาคตคาดว่าตลาดการฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างท้าทายใน 4Q23 ด้วยปัจจัยหลายอย่าง เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” โดยเรายังคงน้ำหนักตลาด Top pick คือ AP</p>
<p><b>HMPRO Maintained SELL TP: 65.00 บาท</b></p>	<p>HMPRO รายงานผลประกอบการ 3Q23 คงที่ yoy เป็นไปตามที่เราคาดและตลาดคาด ปัจจัยหลักมาจากรายได้ 3Q23 เพิ่มขึ้น แต่ความสามารถในการทำกำไรลดลง อย่างไรก็ตามเราคาดว่าราคาหุ้นได้รับปัจจัยลบไปหมดแล้ว และผลประกอบการที่ไม่ดีของ Mega Home ได้จบลงแล้ว เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายที่ 16.00 บาท</p>
<p><b>PTG Maintained BUY TP: 12.80 บาท</b></p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิ 3Q23 ลดลงทั้ง qoq และ yoy จากผลกระทบจาก Seasonal Effect รวมไปถึงการฟื้นตัวของค่าการตลาดที่ล่าช้า และการขยายธุรกิจร้านค้าแฟรนไชส์ที่ต่ำกว่าเป้า ส่งผลให้กำไรสุทธิ 3Q23 ยังคงปรับลดลงทั้ง qoq และ yoy อย่างไรก็ตามเราเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของกำไรสุทธิใน 4Q23 จาก Seasonal Demand และการฟื้นตัวของค่าการตลาด เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q23 จะฟื้นตัวทั้ง qoq และ yoy เรามีการปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2023-24 เพื่อสะท้อนกำไรสุทธิ 3Q23 ที่อ่อนแอ รวมทั้งการคาดการณ์ว่าบริษัทจะมีการปรับเป้าขยายสาขาในธุรกิจ non-oil เชื่อว่ากำไรสุทธิ 3Q23 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 12.8 บาท</p>
<p><b>SIRI</b></p>	<p>บมจ.แสนสิริ (SIRI) สร้างปรากฏการณ์ใหม่แก่วงการอสังหาริมทรัพย์ไทยต่อเนื่อง ล่าสุดกับการกลับมาอย่างยิ่งใหญ่ในรอบ 4 ปี ที่งาน “Museum of YOU” ที่สยามพารากอน ประสบความสำเร็จสร้างยอดขาย สอดคล้องกับเป้าที่ตั้งไว้อยู่ที่ราว 3.5 พันล้านบาท โดยเฉพาะ Via ARI (เวีย อาร์อี) คอนโดลักซ์ซีวีวีใหม่ล่าสุดจากแสนสิริใจกลางอารีย์ กับภาพการต่อคิวจองซื้อภายในงาน</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	31-Oct	30-Oct	% Chg	-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)	
<b>GRM</b>										
GRM- Singapore	US\$/bbl	2.51	3.60	-30%	↓	-25%	-48%	-81%	-2%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
<b>Crude Oil</b>										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	86.7	89.3	-3%	↓	-2%	-7%	0%	19%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	88.5	89.0	-1%	↓	0%	-8%	5%	21%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.0	82.3	-2%	↓	-4%	-11%	2%	18%	
<b>LPG</b>										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	615	560	10%	↑	10%	10%	64%	13%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	600	550	9%	↑	9%	9%	50%	8%	
<b>Gas Price - Henry Hub</b>										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.34	3.17	5%	↑	17%	25%	37%	70%	BANPU(+)
<b>Future</b>										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.0	82.3	-2%	↓	-3%	-9%	3%	21%	
<b>Oil Product Price</b>										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	92.3	93.4	-1%	↓	1%	-5%	-5%	15%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	5.7	4.1	39%	↑	99%	29%	-47%	-26%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	108.2	109.8	-1%	↓	-4%	-13%	-7%	31%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	21.6	20.5	5%	↑	-9%	-30%	-27%	121%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	71.0	72.1	-1%	↓	-4%	-12%	-16%	13%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(15.6)	(17.2)	9%	↑	-4%	-28%	-769%	-54%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	110.9	111.5	-1%	↓	-2%	-11%	-3%	28%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	24.2	22.2	9%	↑	0%	-22%	-15%	77%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน